

0-793841

На правах рукописи

Маслин

МАСЛИН ОЛЕГ ВИТАЛЬЕВИЧ

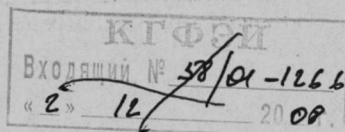
ДИАГНОСТИКА РАЗВИТИЯ
КРИЗИСНОГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ
(на материалах автотранспортных предприятий Ставропольского края)

Специальность 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика»



АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Ставрополь, 2008



Работа выполнена на кафедре экономики и управления ГОУ ВПО «Северо-Кавказский государственный технический университет».

НАУЧНЫЙ РУКОВОДИТЕЛЬ: доктор экономических наук, профессор
Цвиринько Ирина Анатольевна

ОФИЦИАЛЬНЫЕ ОППОНЕНТЫ: доктор экономических наук, профессор
Белосов Анатолий Иванович

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000714756

кандидат экономических наук, доцент
Загоруйко Жанна Викторовна

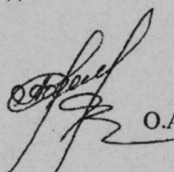
ВЕДУЩАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ: Ростовский государственный строительный
университет

Защита состоится «23» декабря 2008 г. в 15.00 часов на заседании диссертационного совета ДМ.212.245.08 при ГОУ ВПО «Северо-Кавказский государственный технический университет» по адресу: 355028, г. Ставрополь, пр. Кулакова, 2 а, ауд. 405.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Северо-Кавказский государственный технический университет» по адресу: 355028, г. Ставрополь, пр. Кулакова, 2.

Автореферат разослан «21» ноября 2008 года.

Ученый секретарь диссертационного совета,
кандидат экономических наук, доцент


О.А. Алексеева

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Рыночная экономика выработала обширную систему методов диагностики и прогнозирования кризисного финансового состояния предприятий, которые позволяют определять угрозу банкротства на самых ранних стадиях и использовать все возможности для ее нейтрализации. Тем не менее, сегодняшний мировой экономический кризис вновь обострил проблему общего мониторинга финансового состояния предприятия, направленного на исследование индикаторов кризисного развития и снижение угрозы банкротства.

Сложность и многомерность задач, которые необходимо решать менеджерам в условиях современной экономической модели требуют корректного учета многоаспектности процессов формирования финансового состояния предприятия. Возникает потребность в развитии и совершенствовании теоретико-методических подходов к диагностике финансового кризиса и анализу возможных кризисных ситуаций на уровне хозяйствующего субъекта.

Высокая подвижность, неустойчивость финансово-экономических показателей – индикаторов, наличие многочисленных диспропорций в экономике требуют систематического проведения диагностики кризисного финансового состояния предприятия, формирования инструментария для «мониторинг – диагностики» возможных кризисных ситуаций.

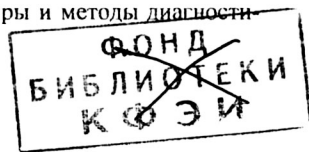
Все вышеизложенное подтверждает необходимость и востребованность диссертационного исследования, направленного на совершенствование методических и практических основ диагностики кризисного финансового состояния как современного метода информационно-аналитического обеспечения антикризисного менеджмента на уровне предприятия.

Степень разработанности проблемы. Вопросами анализа финансового состояния занимались А.В. Тараскина, Н.В. Свиридова, А.А. Шадин, С.А. Сергеева, М.С. Шашнов, А.А. Шадин, М.П. Козленко, Д.В. Лысенко, Н.Ю. Жиглинский, О.В. Чернобаева, Г.Н. Сулейманова, И.В. Иванова, И.А. Жулега, И.А. Швецова, А.А. Ольховников, М.В. Машенская, Е.Ю. Русина, Е.А. Ильина и др.

Вопросы оценки финансового состояния предприятия раскрыты в работах А.С. Полянского, К.С. Баранова, С.Е. Родиной и др.

Основные теоретические идеи в финансовом анализе принадлежат В.В. Ковалеву, Д.В. Карпову, С.Н. Сапронову, Н.А. Никифоровой, О.Б. Дорджиевой, И.Н. Марченковой, Г.В. Михайловой, Е.Н. Понедельковой, О.В. Ефимовой, Е.И. Седовой, А.Д. Шеремету, Э.В. Никольской, В.Б. Лозинской, Крейниной М.Н. и др.

Теоретические основы диагностики достаточно широко представлены в работах отечественных и зарубежных экономистов: М. Бартоли, Л. Матис, Ж.-П. Тибо, К. Жессюа, А. Мартинет, Б. Матори, М.И. Баканова, Ю.М. Бахрамова, А.С. Вартанова, М.И. Воронина, В.В. Глухова, М.М. Глазова, О.Г. Дмитриевой, Э.М. Короткова, Б.Ю. Сербиновского, А.И. Муравьева, В.Ш. Рапопорта, А.Д. Шеремета, Б. Коласа и др. Они определили природу и формы диагностики, ее место в экономическом анализе, исследовали процедуры и методы диагности-



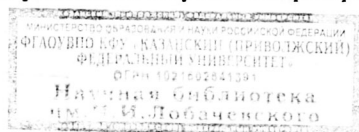
ки, разработали приемы практического применения диагностического анализа на предприятии.

Проблема прикладной диагностики финансового состояния предприятия с различной степенью детализации рассматривалась в работах зарубежных и отечественных ученых: Э. Альтмана, У. Бивера, Таффлера, Фулмера, Лиса, Аргенти, О.П. Зайцевой, Г.В.Савицкой, Е. Тихонова, И.А. Бланка, В.И. Бережного, О.А. Алексеевой, М.А. Федотовой, Я.А. Фомина, Н.Е. Зимина, И.А. Масловой, Н.В. Пчеленок и др. Главное внимание ученых сосредотачивается на проблемах оценки вероятности банкротства, группировки предприятий по различным критериям, характеризующим финансовое состояние предприятия, построению рейтинга предприятий. Однако, несмотря на наличие несомненных достижений в этой области следует отметить, что большинство проблем диагностики кризисного финансового состояния до сих пор не решены. К таким проблемам можно отнести: недостаточную обоснованность показателей, входящих в методики; ограниченность анализа только оценкой относительных показателей (финансовых коэффициентов); неадаптированность существующих нормативных (среднеотраслевых) ограничений к различным сферам деятельности предприятий; негибкость и закрытость методик и др. Необходимость решения этих проблем определили цель, задачи и содержание диссертационного исследования.

Целью исследования является совершенствование методов и моделей диагностики развития кризисного финансового состояния предприятия для информационно-аналитического обеспечения принятия антикризисных управленческих решений.

В соответствии с данной целью, в диссертации поставлены и решены следующие задачи:

- изучена эволюция и конкретизирован понятийный аппарат, составляющий основу исследования; определены основные этапы диагностики финансового состояния предприятия;
- проанализированы существующие методические подходы к диагностике финансового состояния предприятия;
- исследованы факторы, определяющие развитие предприятия и сформирована система индикативных показателей диагностики его финансового состояния;
- предложена методика группировки предприятий и определения проблемных границ финансового состояния;
- разработана методика проведения «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия, позволяющая ранжировать и выделить субъекты группы кризиса;
- сформирован методический подход к проведению мониторинг-диагностики развития кризисного финансового состояния предприятия;
- разработана методика дифференцирования факторов, определяющих развитие негативной финансовой ситуации на предприятии;



– выработаны рекомендации по формированию информационно-аналитического обеспечения принятия антикризисных управленческих решений по выходу предприятий из состояния финансового кризиса.

Предметом исследования являются методы и модели диагностики финансового состояния предприятий.

Объектом исследования выступает финансовое состояние автотранспортных предприятий Ставропольского края.

Область исследования. Диссертационная работа выполнена в рамках специальности 08.00.12. – Бухгалтерский учет, статистика. Тема соответствует п. 1.12. Инвестиционный, финансовый и управленческий анализ и п.1.16. Анализ и прогнозирование финансового состояния организации Паспорта специальностей ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации (экономические науки).

Теоретико-методологическую основу исследования составили результаты фундаментальных и прикладных исследований современных отечественных и зарубежных специалистов по рассматриваемой проблеме, обзоры периодических изданий, статистические данные, внутренние документы финансово-хозяйственной деятельности анализируемых предприятий.

Методология исследования основана на системном подходе. В качестве инструмента исследования использовались многомерные экономико-статистические методы, метод свертывания критериев, интуитивные и формализованные методы прогнозирования, программные средства общего и специального назначения.

Информационной базой исследования послужили статистическая и бухгалтерская отчетность автотранспортных предприятий и организаций, данные оперативного и управленческого учета, результаты выборочных статистических обследований данных предприятий, выполненные автором в процессе исследования; отечественные и зарубежные публикации; материалы конференций и семинаров по исследуемой проблематике.

Научная новизна исследования заключается в разработке теоретико-методических основ диагностики и прогнозирования развития кризиса финансового состояния предприятия с целью повышения качества информационно-аналитического обеспечения принятия эффективных антикризисных решений на различных иерархических уровнях управления в условиях нестабильной экономической среды.

В диссертации получены следующие результаты, которые отвечают требованиям научной новизны и выносятся на защиту:

- обоснована необходимость выделения диагностики кризисного финансового состояния предприятия как самостоятельного направления в финансовой диагностике;

- уточнена сущность понятия диагностики кризисного финансового состояния предприятия, конкретизированы его предмет, методы, цель, задачи и место в анализе финансового состояния экономического субъекта;

- выявлены основные индикативные показатели кризисного финансового состояния предприятия и выделены главные компоненты, определяющие его

развитие на основе использования инструментария многомерного экономико-статистического анализа, что позволило значительно сжать исходное статистическое пространство, повысив объективность получаемых выводов в ходе диагностики;

- разработана методика определения классификационных групп предприятий по их финансовому состоянию с оценкой «критических» границ перехода экономических субъектов из одной группы в другую с использованием кластерного анализа и экспертных методов оценки;

- предложена методика проведения «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия, основанная на балльных оценках, позволяющая обнаруживать ранние симптомы наступления кризиса;

- для прогнозирования финансового состояния предприятий разработан комплекс регрессионных моделей, позволяющих учесть влияние факторов, определяющих кризисные тенденции развития;

- предложен методический подход для анализа чувствительности финансового состояния предприятия к изменению факторов, способствующих дестабилизации динамики развития;

- разработаны рекомендации по формированию информационно-аналитического обеспечения принятия антикризисных решений на всех уровнях иерархии управления по выводу предприятия из финансового кризиса на базе построения ситуационной матрицы.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в том, что предложенные методики и методические подходы проведения диагностики кризисного финансового состояния предприятия могут быть использованы в качестве научно-методической основы для разработки критических ограничений финансовых коэффициентов в каждой отрасли экономики РФ.

Полученные результаты вносят существенные вклад в формирование информационно-аналитического обеспечения принятия антикризисных управленческих решений по минимизации последствий кризисного финансового состояния предприятия.

Материалы диссертационного исследования могут использоваться в учебном процессе высших и средних специальных учебных заведений, а также в системе переподготовки и повышения квалификации кадров в области финансового анализа и бухгалтерского учета.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения и выводы диссертационной работы докладывались и получили одобрение на международных (г. Ставрополь, г. Прага, г. Варшава) и межвузовских научно-практических конференциях, проводимых в Северо-Кавказском государственном техническом университете (2006-2008гг.), Ставропольском государственном аграрном университете (2008 г.). Материалы исследования были использованы в порядке апробации в Министерстве промышленности, энергетики, транспорта и связи (акт внедрения от 8 сентября 2008 г.) и в учебном процессе Северо-Кавказского государственного технического университета (акт внедре-

ния от 10 июня 2008 г.). Факты апробации результатов исследования подтверждаются соответствующими документами.

Публикации. По теме диссертации опубликовано 8 работ общим объемом 5,94 п.л. (из них авторских – 2,5 п.л.), в т.ч. 1 статья в изданиях, рекомендованных ВАК.

Структура диссертации обусловлена целью и задачами, поставленными и решенными в ходе исследования. Работа состоит из введения, трех глав и заключения; содержит 28 таблиц, 15 рисунков, 7 приложений, список использованной литературы включает 205 наименований.

Во введении обоснован выбор темы диссертационного исследования, его актуальность, сформулированы цель и задачи, подлежащие решению, определены предмет и объект исследования, раскрыта научная новизна и практическая значимость работы.

В первой главе «Теоретико-методические основы диагностики кризисного финансового состояния предприятия» на основе результатов теоретических исследований выявлены и систематизированы точки зрения различных авторов в отношении понятия «диагностика финансового состояния предприятия», обоснована необходимость разграничения понятий «диагностика финансовой состоятельности», «диагностика кризисного финансового состояния» и «диагностика банкротства» как составных частей диагностики финансового состояния предприятия; предложены авторские определения; проанализированы отечественные и зарубежные методики проведения диагностики финансового состояния предприятия; разграничены этапы ее проведения; охарактеризованы основные информационные источники диагностики финансового состояния предприятия и методы ее проведения.

Во второй главе «Разработка методики «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия» обоснована система показателей для проведения первоначального этапа диагностики кризисного финансового состояния предприятия – «индикатор»-диагностики; предпринята попытка определения критических ограничений показателей, включенных в методику «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия, определяющих границу перехода предприятия из группы с нормальным уровнем финансового состояния в группу с первоначальными признаками финансового кризиса; предложена и апробирована методика «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия, основанная на определении отклонений фактических значений показателей от их критических уровней и позволяющая ранжировать предприятия по степени кризиса.

В третьей главе «Формирование информационно-аналитического обеспечения антикризисных решений» предложен методический подход к проведению «мониторинг»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия, позволяющий отнести предприятие к одной из групп, сформированных по принципу нарастания негативности финансовой ситуации; сформирован набор необходимых аналитических таблиц для ее проведения; проведен анализ чувствительности финансового состояния к изменению факторов, способствующих дестабилизации динамики развития предприятия, дающий возможность опре-

делая степень негативности сложившейся финансовой ситуации; предложена матрица определения масштаба кризиса финансового состояния предприятия, позволяющая на основе исследования динамики развития финансовой ситуации и степени ее негативности определить возможные пути вывода предприятия из кризиса.

В заключении сформированы выводы по работе и даны рекомендации по использованию результатов исследования.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ

Неинформированность собственника предприятия о реальном положении дел создает угрозу финансовой нестабильности, упущения ожидаемых выгод или получения прямых убытков, а также повышенный риск банкротства. Именно своевременность поступления информации о финансовом состоянии объекта дает шанс избежать возможные проблемы и подготовиться к последствиям. Такую информацию позволяет получить финансовая диагностика.

Востребованность финансовой диагностики очевидна, поскольку результаты деятельности в любой сфере экономики зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов. Именно для эффективного управления финансами необходимо систематически проводить финансовую диагностику, основным содержанием которой является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов на него влияющих.

В центре финансовой диагностики стоит финансовое состояние предприятия, сформированное под воздействием факторов внутренней и внешней среды. Многие ученые в ходе проведения диагностики финансового состояния используют только данные бухгалтерской отчетности, другие авторы – более широкий перечень информации, всесторонне характеризующий финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

По нашему мнению, предприятие, как объект диагност. является сложной, высокоорганизованной динамической системой, поэтому при исследовании финансового состояния, необходимо учитывать все факторы и виды деятельности, влияющие на итоговый результат, следовательно возникает необходимость использования расширенного набора показателей, отражающихся в данных бухгалтерского, управленческого и оперативного учета.

Проведенный анализ понятийного аппарата диагностики финансового состояния предприятия выявил необходимость выделения как самостоятельного направления исследования диагностики кризисного финансового состояния предприятия. По нашему мнению, диагностика кризисного финансового состояния предприятия позволяет не только выявить изменения в финансовом состоянии предприятия, спрогнозировать тенденции и выстроить систему дальнейших действий по изменению ситуации, но и идентифицировать факторы, наиболее повлиявшие на сложившуюся ситуацию, а также четко определить границы перехода предприятия из ситуации «нормального» функционирования в зону «кризисного» функционирования.

В связи с этим нами предложены следующие определения:

- диагностика финансового состояния предприятия (ДФСП) – систематическое комплексное изучение информации об изменениях в финансовом состоянии предприятия и предсказании возможного развития событий;

- диагностика кризисного финансового состояния предприятия (ДКФСР) – система информационно-аналитического обеспечения процесса принятия антикризисных решений, позволяющая на основе всестороннего исследования факторов, влияющих на финансово-экономическое состояние предприятия, выявить тенденции развития ситуации и подготовить мотивированное заключение о наличии (отсутствии) симптомов возникновения кризиса.

Выполненный анализ методов проведения диагностики финансового состояния предприятия позволил сделать заключение о необходимости их совершенствования. В диссертационной работе представлена общая структурно-логическая схема проведения диагностики кризисного финансового состояния предприятия, которая включает два этапа, различающиеся между собой целями, задачами, математическим инструментарием и результатом (рис. 1):

- 1) «индикатор»-диагностика кризисного финансового состояния предприятия (ИДКФСР) – предварительная оценка изменений финансового состояния предприятия с целью выявления ранних симптомов наступления финансового кризиса;

- 2) мониторинг-диагностика кризисного финансового состояния предприятия (МДКФСР) – всесторонняя оценка глубины финансового кризиса предприятия, основанная на выявлении факторов, оказывающих существенное влияние на изменение ситуации, предсказании возможных последствий нарастания кризиса и разработке рекомендаций по формированию информационного обеспечения для принятия антикризисных решений по минимизации кризиса финансового состояния предприятия.

Основные этапы предлагаемого алгоритма формирования системы показателей с помощью метода главных компонент для «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия представлены на рисунке 2.

Применение данного алгоритма требует использования большой выборки относительных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия внутри исследуемой отрасли. В диссертационной работе исследование финансового состояния было проведено на основе выборки, включающей 53% автотранспортных предприятий всех форм собственности, работающих на рынке Ставропольского края. В результате сформирован набор из 13 индикативных показателей, дающих возможность оценить степень нарастания финансового кризиса: коэффициент соотношения ликвидных и неликвидных активов; коэффициент маневренности функционирующего капитала; коэффициент автономии; коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; коэффициент соотношения собственных и заемных средств; коэффициент текущей ликвидности; коэффициент роста чистой прибыли; коэффициент рентабельности основных средств; коэффициент рентабельности имущества; коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности; коэффициент прироста выручки; коэффициент соотношения выручки и себестоимости.

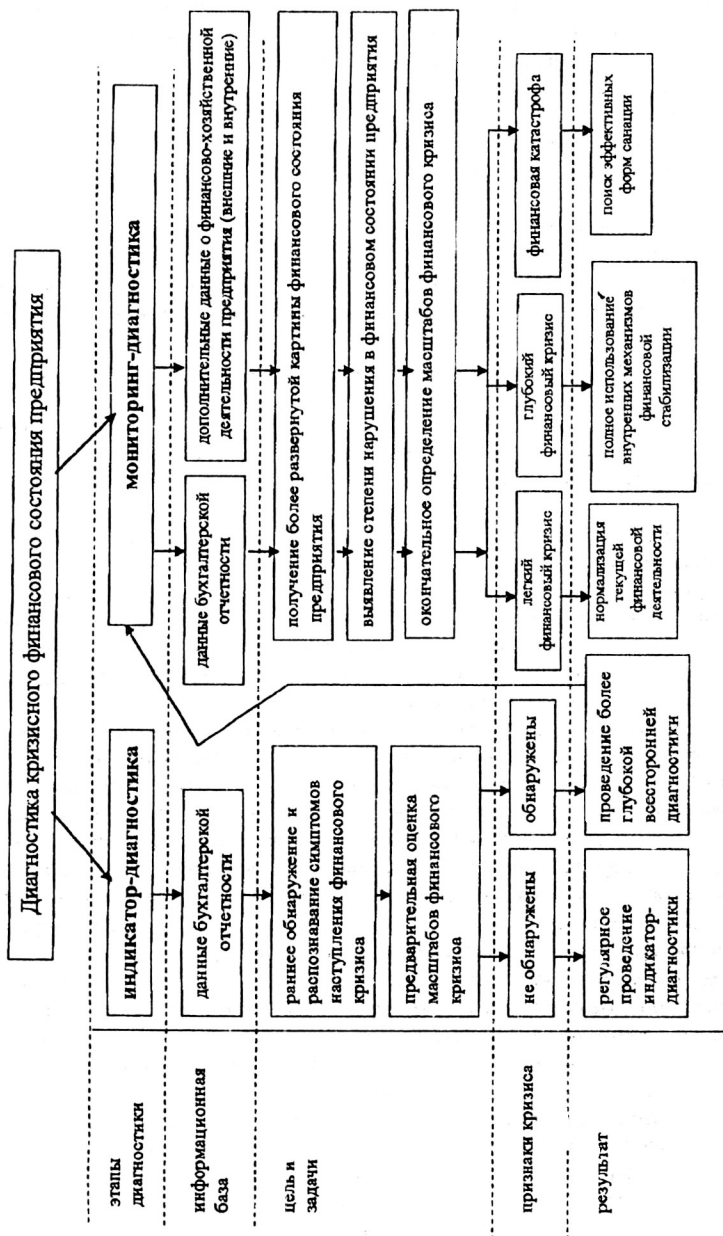


Рисунок 1 – Общая структурно-логическая схема проведения диагностики кризисного финансового состояния предприятия



Рисунок 2 – Алгоритм формирования набора показателей для проведения «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия

Для определения «нормативных» ограничений финансовых коэффициентов внутри отрасли на основе сформированного набора показателей производится группировка предприятий по степени нарастания финансового кризиса с помощью аппарата многомерного кластерного анализа. В диссертационном исследовании в результате кластеризации сформированы три группы предприятий, которые кардинально различаются между собой. Первому кластеру принадлежат предприятия с наихудшим результатом обобщенной оценки, большинство из которых имеют явные признаки финансового кризиса. Третьему кластеру принадлежат предприятия с наилучшими показателями и, следовательно, имеют лишь незначительные финансовые трудности. Второй кластер является промежуточным и включает в себя комбинацию предприятий с различной степенью финансовых напряжений.

Границу критических ограничений, позволяющих определить переход предприятия из группы в группу предлагается определить по формуле:

$$g = \frac{g_{ij}^{\min} + g_{ij-1}^{\max}}{2}, \quad (1)$$

где g_{ij}^{\min} – нижний уровень i -го показателя j -го кластера, в который входят предприятия, обладающие наилучшим финансовым состоянием;

g_{ij-1}^{\max} – верхний уровень i -го показателя последующего кластера, в который входят предприятия, обладающие первоначальными негативными изменениями в финансовом состоянии предприятия.

В основе предлагаемой методики «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия лежит сравнение фактических значений показателей с их «критическим» уровнем. Этапы методики представлены на рисунке 3.

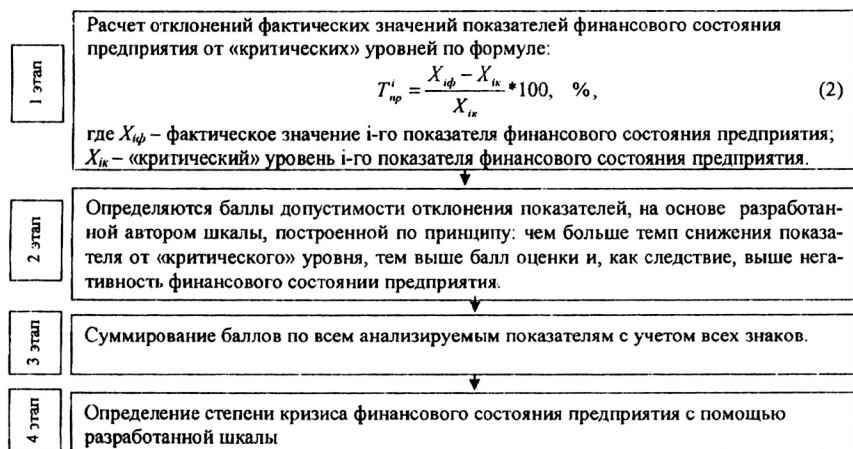


Рисунок 3 – Этапы методики «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия

Результат применения методики «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния 35 автотранспортных предприятий Ставропольского края представлен на рисунке 4. По рисунку можно определить показатели, имеющие наибольшие отклонения от критических уровней. Результат обобщения полученных данных позволил сделать вывод, что наиболее негативно влияющими на финансовое состояние показателями являются показатели, отражающие динамику конечных финансовых результатов предприятия и эффективности использования основных фондов. Отклонение этих показателей от критического уровня наблюдается у 90% исследуемых предприятий.

Предлагаемая методика проведения ИДКФСП позволяет определять рейтинги предприятий. Построение таких рейтингов позволяет сделать вывод, что из проанализированных предприятий в группу с первой степенью финансового кризиса попало 4 АТП (11,4%), со второй степенью 4 АТП (11,4%), с третьей степенью – 3 предприятия (8,6%), но самой многочисленной группой является группа с четвертой степенью кризиса – 24 АТП (68,6%). В такой ситуации возникает необходимость выявления причин и тенденций сложившегося положения, что позволяет осуществить второй этап диагностики – «мониторинг»-диагностику кризисного финансового состояния предприятия.

Разработанная автором методика «мониторинг»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия включает следующие этапы:

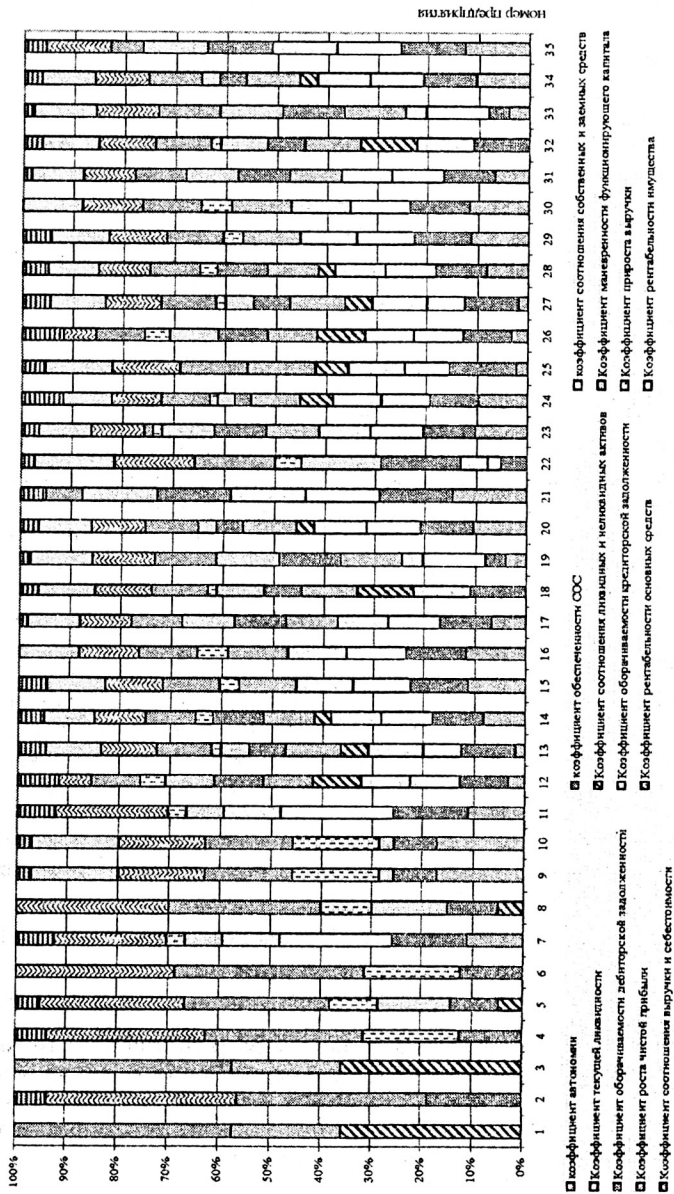


Рисунок 4 – Структура резульtативного показателя степени кризиса финансового состояния автотранспортных предприятий Ставропольского края

1. Формирование групп показателей (факторов), характеризующих все стороны деятельности предприятия и способных идентифицировать угрозу наступления финансового кризиса.

2. Разработка критериев оценки каждого показателя.

3. Анализ динамики показателей в рамках каждой выделенной группы с целью выявления случайных колебаний показателей, производимый с помощью аналитических таблиц.

4. Расчет балльной оценки показателей в каждой группе.

5. Определение степени негативности сложившейся ситуации.

6. Построение корреляционно-регрессионной модели влияния хозяйственной деятельности предприятия на его финансовое состояние.

7. Прогнозирование финансового состояния предприятия.

8. Анализ чувствительности финансового состояния предприятия к изменению факторов, способствующих дестабилизации динамики его развития.

9. Определение масштабов кризисного финансового состояния предприятия и предложение действенных мер по нейтрализации угрозы кризиса.

Очевидно, что проведение более глубокой диагностики кризисного финансового состояния предприятия не может сводиться к анализу его бухгалтерской отчетности, сколь глубоким бы ни был такой анализ. Для проведения данного этапа диагностики финансового кризиса в диссертационной работе были сформированы 8 групп показателей (рыночная позиция, трудовые ресурсы, информация, производство, инновации, инвестиции, ресурсообеспечение, финансовые результаты), всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Всего было проанализировано 80 показателей.

Поскольку в предлагаемой методике используются как качественные, так и количественные показатели, возникает проблема их соизмерения для обработки результатов анализа, в связи с чем была разработана шкала оценки показателей по принципу: чем лучше уровень показателя, тем ниже балл. Предварительно для каждого показателя внутри групп были определены границы показателей, сформированных в ходе предварительного анализа предприятий отрасли.

При определении степени негативности сложившейся ситуации на предприятии необходимо определить границы групп кризисного финансового состояния предприятия по формулам:

$$G_{\min} = \sum_{i=1}^N n_i * b_{\min}, \quad (3)$$

$$G_i = \sum_{i=1}^N n_i * b_{\min} + j * S, \quad (4)$$

где G_{\min} – нижняя граница первой группы кризисного финансового состояния предприятия; G_i – верхняя граница i -той группы кризисного финансового состояния; n_i – число показателей в i -ой группе; N – число групп показателей; b_{\min} – минимальный балл оценки; j – номер группы кризисного финансового состояния предприятия; S – ширина интервала группы.

Ширина интервала определяется по формуле:

$$S = \frac{\sum_{i=1}^n (n \cdot b_{\max} - n \cdot b_{\min})}{m}, \quad (5)$$

где b_{\max} – максимальный балл оценки; m – количество выделяемых групп кризисного финансового состояния предприятия.

В диссертационном исследовании были сформированы следующие группы кризисного финансового состояния предприятия (табл. 1).

Таблица 1 – Группы кризисного финансового состояния предприятия

Номер группы кризисного финансового состояния	Границы группы (в баллах)	Степень негативности ситуации	Характеристика группы
1	от 82 до 115	отсутствует	успешно работающие на рынке предприятия
2	от 115 до 148	начальная	наступление финансовой напряженности
3	от 148 до 181	средняя	степень финансовой напряженности достигает угрожающих размеров
4	от 181 до 214	высокая	даже после принятия всех возможных мер к оздоровлению возникает потеря средств, процентов и т.д.
5	от 214 до 247	опасная	предприятия высочайшего риска, стоящие на грани банкротства

Построение корреляционно-регрессионной модели влияния хозяйственной деятельности предприятия на его финансовое состояние показало, что у 51,43% исследуемых предприятий основными факторами, определившими изменение финансового состояния предприятия являются рыночная позиция предприятия и трудовые ресурсы. У 71,43% предприятий в число факторов вошел фактор «производство». У 40% предприятий также включен фактор «ресурсообеспечение». Финансовое состояние 11,43% предприятий изменилось из-за фактора, характеризующего инвестиции предприятия. Лишь только 5,71% предприятий подверглись существенному влиянию фактора, характеризующего инновации, а также 2,86% – информационного фактора.

Анализ чувствительности финансового состояния предприятия к изменению факторов, способствующих дестабилизации динамики его развития, проводится в три этапа:

- 1) прогноз факторов, способных повлиять на изменение финансового состояния предприятия, которые вошли в регрессионные модели;
- 2) определение степени негативности финансовой ситуации предприятия по формуле:

$$K_s = \sum_{i=1}^n \frac{1}{n} \cdot k_i \cdot \frac{(k_{\phi} - k_{\min})}{k_{\min}}, \quad (6)$$

где K_s – коэффициент изменения степени негативности финансовой ситуации; n – число анализируемых факторов, определяющих степень кризиса

финансового состояния предприятия; k_u – коэффициент чувствительности, рассчитываемый, как соотношение прогнозного и фактического уровня анализируемого фактора; k_f – фактический уровень анализируемого фактора; k_{min} – минимальный уровень анализируемого фактора.

Чем ближе значение показателя к нулю, тем ближе анализируемые факторы к минимальному уровню, отражающему наилучшую работу предприятия.

3) расчет чувствительности финансового состояния к изменению анализируемых факторов по формуле:

$$C_{\Delta k_i} = \frac{\Delta k_i}{\sum_{i=1}^n \Delta k_i}, \quad (7)$$

где Δk_i – изменение i -го фактора в прогнозном периоде по сравнению с базовым.

Анализ чувствительности финансового состояния предприятия в прогнозном году показывает, что наибольшее влияние оказывают такие факторы, как трудовые ресурсы и инвестиции. Причем по всем предприятиям (за исключением одного), изменение этих факторов привело к общему ухудшению финансовой ситуации. Остальные факторы изменялись более равномерно. Динамика изменений факторов, формирующих финансовое состояние предприятия, представлена на рисунке 5. Следует отметить, что те факторы, динамика которых располагается ниже «нулевой» шкалы, оказывают отрицательное влияние и наоборот.

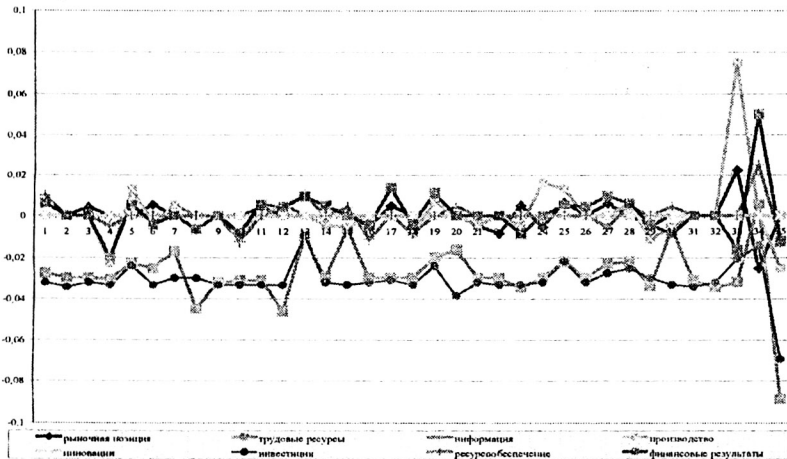


Рисунок 5 – Динамика изменений факторов, формирующих финансовое состояние предприятия

На заключительном этапе происходит окончательное определение масштабов кризисного финансового состояния предприятия на основании результатов бальной оценки финансового состояния предприятия и степени негатив-

ности кризисной финансовой ситуации с помощью ситуационной матрицы (рис. 6). При этом следует отметить, что построение матрицы необходимо также осуществлять после прогнозирования финансового состояния с целью выявления тенденций изменения масштаба финансового кризиса на предприятии.

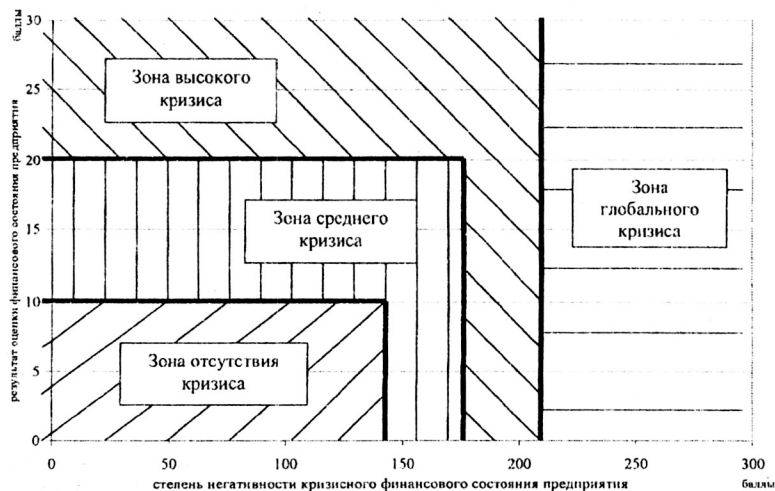


Рисунок 6 – Матрица определения масштабов кризисного финансового состояния предприятия

В завершении предлагается комплекс мер краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного характера, позволяющий минимизировать кризисное финансовое состояние предприятия.

В результате проведения предлагаемых методик «индикатор»-диагностики и «мониторинг»-диагностики кризиса финансового состояния предприятия можно достичь следующих целей:

- устранить признаки финансовой неплатежеспособности;
- восстановить платежеспособность в установленные законодательством сроки;
- обеспечить оптимальное соотношение между заемными и собственными средствами;
- обеспечить финансовую устойчивость на длительную перспективу и т.д.

В процессе исследования автором сформулированы следующие основные выводы:

1. В результате анализа существующих точек зрения на сущность и методики проведения диагностики финансового состояния предприятия выявлена необходимость выделения диагностики кризисного финансового состояния предприятия как самостоятельного направления анализа, включающего два взаимосвязанных этапа: «индикатор» и «мониторинг»-диагностики.

2. При проведении «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия необходимо решить две проблемы: обосновать набор показателей, включаемых в методику и определить критические уровни относительных показателей (рассчитанных на основе бухгалтерской отчетности), свидетельствующих о границе перехода предприятия из условий нормального финансового состояния в группу с нарастанием финансового кризиса.

3. Методика «мониторинг»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия должна быть основана на комбинации абсолютных и относительных показателей, всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия и способных повлиять на конечный финансовый результат его работы.

С целью совершенствования методических подходов к диагностике кризисного финансового состояния предприятия рекомендуется:

1. Использовать предложенные рекомендации по формированию критических уровней относительных показателей финансового состояния предприятия, отражающие результаты работы предприятий внутри отрасли;

2. Применять методику проведения «индикатор»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия с целью обнаружения ранних симптомов возникновения кризиса;

3. Внедрять методический подход к проведению «мониторинг»-диагностики кризисного финансового состояния предприятия для принятия обоснованных антикризисных решений по минимизации финансового кризиса.

Основные положения диссертации отражены в следующих публикациях:

Статьи в научных изданиях, рекомендованных ВАК:

1. Маслин, О.В. Этапы методики формирования инвестиционной стратегии в рамках антикризисного управления АТП / О.В. Маслин, О.А. Алексеева // Известия Кабардино-Балкарского научного центра РАН, №4. – Нальчик: КБНЦ РАН, 2007. (0,5 п.л., в т.ч. авторских – 0,25 п.л.).

Публикации в других изданиях:

2. Маслин, О.В. К вопросу о факторах, вызывающих кризисное состояние предприятий / О.А. Алексеева, О.В. Маслин // Материалы XXXVI научно-технической конференции по итогам работы профессорско-преподавательского состава СевКавГТУ за 2006 год. – Ставрополь: СевКавГТУ, 2007. (0,15 п.л., в т.ч. авторских – 0,08 п.л.).
3. Маслин, О.В. Формирование моделей рыночных систем / В.А. Абаев, О.В. Маслин // Материалы XXXVI научно-технической конференции по итогам работы профессорско-преподавательского состава СевКавГТУ за 2006 года. – Ставрополь: СевКавГТУ, 2007. (0,15 п.л., в т.ч. авторских – 0,08 п.л.).
4. Маслин, О.В. Применение диагностического анализа в целях обнаружения признаков кризисного состояния предприятия / О.А. Алексеева, О.В. Маслин // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета, № 1(14). – Ставрополь: СевКавГТУ, 2008. (0,5 п.л., в т.ч. авторских – 0,25 п.л.).

5. Маслин, О.В. Информационная база анализа и диагностики кризисного состояния предприятия / О.В. Маслин // Эффективность использования систем стратегического планирования, моделирования и анализа на региональном уровне. Сборник научных статей по материалам научно-практической конференции. – Ставрополь: СевКавГТУ, 2008. (0,2 п.л.).
6. Маслин, О.В. Методика проведения «индикатор-диагностики» кризиса финансового состояния предприятия / О.В. Маслин // Материалы IV международной научно-практической конференции «Становление современной науки, 2008». Том. 3. – Прага: «Наука и образование». (0,18 п.л.).
7. Маслин, О.В. Методический подход к проведению «мониторинг»-диагностики кризиса финансового состояния предприятия / О.А. Алексеева, О.В. Маслин // Материалы IV международной научно-практической конференции «Новости научной мысли – 2008». Том 4. – Варшава: «Наука и образование». (0,26 п.л., в т.ч. авторских – 0,13 п.л.).

Методические разработки:

8. Маслин, О.В. Методические указания к выполнению курсовой работы по дисциплине «Диагностика финансового состояния автотранспортного предприятия» для студентов специальности 240100 (190701) «Организация перевозок и управление на транспорте» / В.И. Бережной, О.А. Алексеева, О.В. Маслин. – Ставрополь: СевКавГТУ, 2008. (4 п.л., в т.ч. авторских – 1,33 п.л.).

10 ~